

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 24/05/2019

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	BACTIN
RAZÓN SOCIAL	BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
LUGAR	MONTERREY, N.L.

ASUNTO

Fitch Califica en AA(mex) a Emisión de CBBs de Banco Actinver

EVENTO RELEVANTE

Fitch Ratings asignó la calificación de largo plazo en escala nacional AA(mex) a la emisión de Certificados Bursátiles Bancarios (CBBs) de Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco Actinver), con clave de pizarra BACTIN 19.

La emisión se pretende realizar, previa autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) por un monto de hasta MXN2,000 millones y un plazo de hasta 3 años. La emisión pagará intereses a tasa variable que se calcularán con base en la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) de 28 días y su amortización será única al vencimiento.

Esta emisión se realiza al amparo de un Programa de CBBs de Largo Plazo con Carácter Revolvente por hasta MXN10,000 millones o su equivalente en Unidades de Inversión (Udis) o dólares estadounidenses (USD) y plazo de 5 años.

FACTORES CLAVE DE LA CALIFICACIÓN

La calificación de la emisión BACTIN 19 está en línea con la de riesgo de contraparte de Banco Actinver al ser una emisión de deuda sénior.

Las calificaciones de Banco Actinver están fundamentadas en la capacidad y propensión que tiene su casa matriz, Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. (GFA) para darle soporte, en caso de ser necesario. La calidad crediticia de GFA está altamente asociada a la de su principal subsidiaria, Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver (Actinver CB), por lo que las calificaciones del banco están alineadas con las de la casa de bolsa y también consideran la obligación legal del grupo de soportar a sus subsidiarias. Además, tienen en cuenta la percepción de Fitch de que Banco Actinver es una parte fundamental para la estrategia general de la casa de bolsa y su holding en última instancia, Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.

Si bien el perfil financiero de Banco Actinver no tiene implicaciones directas para sus calificaciones, es relevante en la apreciación de Fitch sobre la propensión de soporte de GFA, en caso de ser necesario. El banco ha mostrado indicadores de cartera vencida bajos con cobertura buena por reservas crediticias. A marzo de 2019 (1T19) el indicador de morosidad fue de 0.8% (2018: 0.6%). No obstante, su calidad de activos continúa presionada por sus concentraciones de riesgo elevadas dada su naturaleza corporativa. La rentabilidad siguió mejorando debido al crecimiento acelerado de sus activos productivos y control de sus costos de crédito. Al 1T19 el indicador de utilidad operativa a activos ponderados por riesgos (APRs) se situó en 3.2%.

Los niveles de capitalización se han mantenido en niveles razonables, a pesar del crecimiento acelerado de la cartera de crédito. Al 1T19 el indicador de Capital Base según Fitch a APRs fue de 13.4%. Fitch considera que el perfil de fondeo ha mejorado debido a la estrategia del grupo de incorporar a sus clientes bursátiles a las estructura de fondeo del banco, lo que se ha reflejado en el incremento constante de los depósitos de clientes.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

Una modificación en la calificación de la emisión BACTIN 19 provendría de cualquier cambio potencial en las calificaciones de

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 24/05/2019

largo plazo de Banco Actinver, por lo que se moverían en la misma magnitud y sentido.

Para mayor información sobre Corporación Actinver por favor ver el comunicado Fitch Ratifica en AA(mex) a Actinver Casa de Bolsa y Banco Actinver publicado el 29 de agosto de 2018 en www.fitchratings.com/site/mexico.

Contactos Fitch Ratings:

Priscila García (Analista Líder)
Analista Sénior
+52 (81) 8399 9100 ext. 1515
Fitch México, S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Alejandro Tapia (Analista Secundario)
Director Sénior
+52 (81) 8399 9156

Alejandro García, CFA (Presidente del Comité de Calificación)
Director Ejecutivo
+1 (212) 908 9137

Relación con medios:

Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100. E-mail: sofia.garza@fitchratings.com.

La calificación mencionada fue requerida y se asignó o se le dio seguimiento por solicitud de la entidad calificada o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/mexico.

Metodologías aplicadas en escala nacional:

- Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Agosto 2, 2018);
- Metodología Global de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias (Octubre 21, 2016).

INFORMACIÓN REGULATORIA

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 29/agosto/2018

FUENTE(S) DE INFORMACIÓN: La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por la entidad calificada u obtenida de fuentes de información externas.

IDENTIFICAR INFORMACIÓN UTILIZADA: Estados financieros auditados y no auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, estructura de la deuda, presupuesto de gastos, prospectos de información al público inversionista, entre otros.

PERÍODO QUE ABARCA LA INFORMACIÓN FINANCIERA: 31/diciembre/2015 a 31/marzo/2019.

RESUMEN DE AJUSTES FINANCIEROS: Los gastos pagados por anticipado se clasificaron como activos intangibles y se dedujeron del capital fundamental según Fitch.

La(s) calificación(es) constituye(n) solamente una opinión con respecto a la calidad crediticia del emisor, administrador o valor(es) y no una recomendación de inversión. Para conocer el significado de la(s) calificación(es) asignada(s), los procedimientos para darles seguimiento, la periodicidad de las revisiones y los criterios para su retiro visite <https://www.fitchratings.com/site/mexico>. La estructura y los procesos de calificación y de votación de los comités se encuentran en el documento denominado Proceso de Calificación disponible en el apartado Temas Regulatorios de <https://www.fitchratings.com/site/mexico>.

El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas tales como: información pública,

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 24/05/2019

el emisor, la industria o el valor, entre otras. La información y las cifras utilizadas, para determinar esta(s) calificación(es), de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V. (Fitch México) por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor o de la fuente que las emite. En caso de que el valor o la solvencia del emisor, administrador o valor(es) se modifiquen en el transcurso del tiempo, la(s) calificación(es) puede(n) modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

Fitch México, S.A. de C.V. tiene conocimiento de que BACTIN 19 fue calificada durante los dos meses anteriores a la entrega del dictamen de esta asignación de calificación por HR Ratings de México, S.A. de C.V., quien otorgó la calificación HR AA-. Esta calificación ha sido asignada y publicada; es decir, es de conocimiento público.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/MEXICO. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

MERCADO EXTERIOR